

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	28,8 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	86.4%
Другие страны	6.4%
Денежные средства*	7.2%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	32.4%
Недвижимость	23.6%
Сырье и материалы	14.9%
Банки и финансовые компании	5.7%
Телекоммуникации	4.9%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	8.9%
Роснефть	8.3%
ЛСР	7.8%
Газпром Нефть	7.1%
Группа "Самолет"	6.3%
Газпром	5.7%
СЭТЛ Групп	5.3%
Алроса	4.9%
ПИК	4.2%
Русал	3.9%

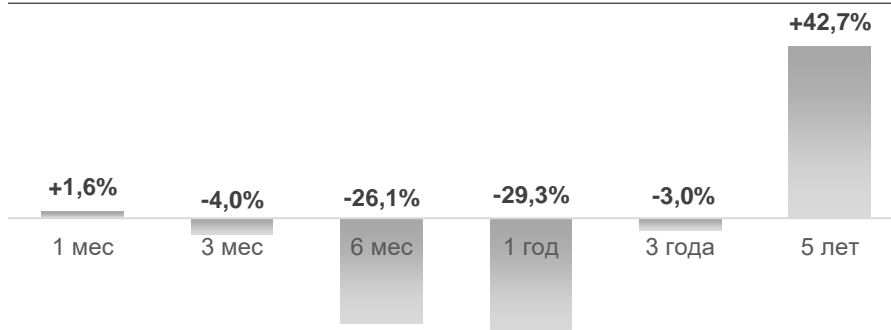
Рынок и операции по портфелю¹

Индекс Мосбиржи за июль показал практически нулевую динамику. Тем не менее в июле мы увеличили долю акций в портфеле до 58,5%, прежде всего за счет неэкспортеров, что отражает наш позитивный взгляд на рынок. В среднесрочной перспективе внутренние секторы менее волатильны в части доходов. При этом сохраняется большая доля экспортеров, которые могут выиграть от постепенного снижения курса рубля.

Хуже всего чувствовал себя сектор металлургии, который был под давлением из-за снижения цен в мире на фоне опасений рецессии и локдаунов в Китае. Также на компании давил крепкий рубль, ослабление которого почти на 10% недостаточно для нормализации рентабельности. В этом секторе мы выделяем НЛМК, которая не находится под санкциями, поэтому при восстановлении конъюнктуры она станет главным бенефициаром.

Мы увеличили долю Сбербанка в портфеле на фоне лучшей, чем ожидалось, динамики ВВП, что улучшает прогнозы качества активов и прибыли банка в этом году. Не исключено возвращение выплаты дивидендов с 2023 года. Немного увеличили долю МТС и Магнита как ставку на локальные сектора и дивидендные истории. Магнит отметил дивиденды за 4К2021, но мы полагаем, что в обозримом будущем выплаты возобновятся.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 23.07.2022. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс», Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.